

Günaydın,

ABD'de dün imalat sektörüne ilişkin veriler takip edildi. Temmuz ayı imalat PMI verisi 52.9 ile beklentileri karşılarken 50 kritik seviyesinin üzerinde olduğu için sektörde genişlemeye işaret etti. Temmuz ayı ISM imalat endeksi ise imalat sektörünün beklenenden daha yavaş büyüdüğünü gösterdi. Haziran ayında 53.2 olan endeks Temmuz'da 52.6'ya geriledi. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise düşen petrol fiyatlarının enerji hisselerinde satışlara neden olması ve beklentileri karşılamayan ISM imalat endeksinin etkisiyle günü düşüşle tamamladı. Bugün ABD'de Haziran ayı kişisel tüketim harcamaları ve Temmuz ayı ISM New York endeksi takip edilecek.

Haftanın ilk işlem gününde Avrupa'da Temmuz ayı imalat PMI verileri takip edildi. İmalat sektörü PMI verilerindeki zayıf görünüm yılın üçüncü çeyreğinde imalat sektöründe ve büyümede istenilen toparlanmanın gerçekleşmeyebileceğine işaret etti. Verideki zayıf görünümde Fransa, İtalya ve İspanya'da imalat sektöründe devam eden sıkıntılar etkili oldu. İmalat sektörü PMI verisi Almanya'da ise geçtiğimiz ay yaptığı kazanımlarını koruyamadı. Geçtiğimiz hafta Euro Bölgesi'nde açıklanan ikinci çeyrek büyüme oranı %0.3 ile beklentilere paralel gerçekleşse de, ikinci çeyrek büyümesinin ilk çeyreğinin yarısı oranında açıklanması büyümenin ivme kaybettiğine işaret etmişti. Dün açıklanan ve büyümenin öncülü olarak görülen imalat sektörü PMI verileri de büyümeye ilişkin endişelerin devam etmesinde etkili oldu. Bu hafta Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan Haziran ayı perakende satışlar ve ÜFE verisi ve Temmuz ayı hizmet sektörü PMI verisi ekonomik aktivitenin görünümü açısından takip edilecek. Asya borsaları bugün alıcılı seyir izlerken, Japonya Nikkei endeksi günü %1.47 satıcılı kapattı.

Yurtiçinde dün USD/TL kuru günü yükselişle sonlandırırken, BİST 100 endeksi ise günü alıcılı kapattı. Fed'in faiz artıracığına dair beklentilerin zayıflamasıyla değer kaybeden dolar endeksinin dün kayıplarının bir kısmını telafi etmesi, gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oldu. Gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak TL'de dün dolar karşısında değer kaybetti. Yarın açıklanacak enflasyon verileri ile Cuma günü Moody's'in kredi notunu gözden geçirmesi yakından takip edilecek. Moody's'e ilişkin fiyatlamalar piyasaların temkinli hareket etmesine neden olabilir. Ayrıca haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanacak istihdam verilerinin de piyasaların seyrinde etkili olmasını bekliyoruz.

Döviz

Fed'in faiz artıracığına dair beklentilerin zayıflamasıyla değer kaybeden dolar endeksinin dün kayıplarının bir kısmını telafi etmesi gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oldu. Gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak TL'de dün dolar karşısında değer kaybetti. Böylece haftanın ilk işlem gününe 2.9897'den başlayan USD/TL kuru, gün içinde en düşük 2.9727 ve en yüksek 2.9977'yi gördükten sonra günü 2.9903'ten kapattı. Dün EUR/TL kuru 3.3389'dan ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.1644'den düşüşle günü kapattı. Kur bu sabah 3.00 seviyesinin hemen altında hareket ediyor. Kurun geçtiğimiz haftalarda yaptığı sert yukarı yönlü hareketin %50 düzeltmesinin bulunduğu 2.9867 seviyesi önemli bir destek seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun bu seviyenin altında bir günlük kapanış yapıp yapmayacağı takip edilecek. Kurun 2.9867 seviyesinin altında bir günlük kapanış yapması durumunda ilk etapta 2.9606 seviyesi takip edilebilir. Geçtiğimiz Cuma günü ABD'de açıklanan ikinci çeyrek büyüme verisinin beklentilerin çok altında kalmasının ardından dolar endeksinin değer kaybetmesiyle gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazanmıştı. TL'nin ise diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine göre dolar karşısında nispeten daha az değer kazandığı görülmüştü. Bu bağlamda Cuma günü Moody's'in kredi notunu olası gözden geçirmesi yakından takip edilecek. Söz konusu durum piyasaların temkinli hareket etmesine neden olabilir. Ayrıca haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanacak istihdam verileri de USD/TL kurunun hareketlerinde önemli olacak. Kurun bugünkü aşağı yönlü hareketlerinde 2.9867 ilk destek seviyesi olarak takip edilecekken, kurun yukarı yönlü hareketlerinde 3.00 ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9867	2.9600	2.9500
Direnç	3.0000	3.0350	3.0550

EUR/USD paritesi dün düşüş gösterdi. Güne 1.1177 seviyesinden başlayan parite günü 1.1163 seviyesine düşerek tamamladı. Dün hem Euro Bölgesi'nde hem de ABD'de imalat sektörüne ilişkin veriler takip edildi. Euro Bölgesi'nde Temmuz ayında imalat PMI verisi geçtiğimiz aya göre geriledi ancak beklentilerin üzerinde açıklandı. ABD'de ise imalat PMI verisi beklentileri karşılarsa da ISM imalat endeksinin beklentileri karşılamadığı görüldü. Bugün Euro Bölgesi'nde ÜFE, ABD'de ise kişisel tüketim harcamaları ve ISM New York endeksleri takip edilecek. Teknik olarak baktığımızda paritenin bir süredir 1.09-1.16 bandındaki hareketine devam ettiğini görüyoruz. Bu sabah 1.1183 seviyesinde bulunan parite için aşağı yönlü hareketlerde ilk destek 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.1159 seviyesi olacaktır. Paritenin yukarı yönlü hareketine devam etmesi halinde ise ilk direnç 1.1200 seviyesi olarak takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1159	1.1050	1.0913
Direnç	1.1200	1.1260	1.1300

Faiz

Dün kurdaki geri çekilmenin etkisiyle 2 yıllık gösterge tahvil getirisi düşerken, 10 yıllık tahvil getirisinde ise yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 6 baz puan düşerek %9.18'den kapandı. 10 yıllık tahvil getirisinde ise bir önceki güne göre 5 baz puanlık yükseliş yaşandı ve 10 yıllık faiz günü %9.72'den sonlandırdı. Bu hafta oldukça önemli veri açıklamaları olacak. Yarın açıklanacak enflasyon ve Cuma günü açıklanacak ABD tarımdışı istihdam verisinin yanı sıra, yine Cuma günü yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra Moody's'in Türkiye için yapacağı not değerlendirmesi oldukça önemli. Yarın açıklanacak Temmuz ayı enflasyonun yıllık bazda belirgin bir artış göstermesi bekleniyor. Enflasyonun yıllık bazda %8'in üzerine çıkacağı beklentisi ve CDS rakamının 260 seviyelerinde seyrediyor olması nedeniyle 2 yıllık gösterge tahvilin aşağı yönlü hareket etse bile %9'un altına inmesi zor görünüyor. 2 yıllık gösterge tahvil, %9.00-%9.50 bandındaki hareketini sürdürebilir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.80	8.50
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Yukarı yönlü boşlukla güne başlayan BIST 100 gün içerisinde gördüğü tepki alımlarının etkisiyle %1.7 yükselişle 76,711 seviyesinden günü kapattı. Dünkü işlemlerde gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kaybetmesine rağmen, BIST 100 Endonezya borsalarından sonra en yüksek değer kazancı yaşayan hisse endeksi oldu. Endekste görülen yukarı yönlü hareketler iki hafta öncesinde yaşanan sert değer kaybının ardından endeksin hala tepki alımlarını potansiyel olarak barındırmasına işaret etmekte. Bu hafta Cuma günü Moody's'ten gelecek açıklamalar ve ABD'de açıklanacak olan istihdam verileri volatilitiyi artırabilecekken, yarın yurtiçi piyasalarda takip edilecek olan Temmuz ayı enflasyon verisinin beklentileri karşılayamaması kur ve faizler kanalıyla endeks üzerinde baskı yaratabilir. Endeksin bu sabah ise küresel piyasalardaki satıcı atmosferle paralel düşüşle güne başladığı görülüyor. Tepki alımlarının devamında 77,600 direnci endeks için ilk etapta önemli görünmekte iken, dolar endeksinin yükselmesiyle birlikte USD/TL kurunun daha fazla baskılanması halinde endekste yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kaldığına şahit olabiliriz. Endekste yaşanabilecek geri çekilmelerde ise 75,000 desteği ilk etapta takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,000	73,500	69,400
Direnç	77,600	80,500	83,500

Emtia

Geçtiğimiz hafta Cuma günü ABD'de açıklanan büyüme verisinin olumsuz bir görünüm çizmesinin ardından Fed'in faiz artırımlarını öteleyebileceğine ilişkin beklentileri tekrar ağırlık kazanmış, bu durumdan destek bulan altın fiyatları ise yükselmişti. Geçtiğimiz haftayı yukarı yönlü kapatmayı başaran altın fiyatları, bu haftanın ilk işlem gününü söz konusu beklentilerin desteğiyle %0.14 artışla 1,353 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altın fiyatlarının Temmuz ayı kapanışını önemli gördüğümüz 1,305-1,325 dolar/ons bandının üzerinde yapmasının altında yükseliş eğilimine işaret ettiğinden bahsetmiştik. Bu bağlamda, altına dayalı varlık fonlarına girişlerin sürdüğü dönemde yükselişin devam etmesi ve 1,350 dolar/ons direncinin kırılması yukarı, yönlü seyrin sürmesi açısından ilk etapta gerekli görülüyor. Bu hafta ABD'de açıklanacak olan Fed'in para politikası kararları açısından yakından takip ettiği istihdam verilerinin çizeceği tablo Fed'in faiz artırımına ilişkin beklentiler açısından önemli. Verilerin, önümüzdeki aylarda faiz artırımlarına gidilebileceğine yönelik beklentilerde artışa sebep olması halinde altın fiyatlarında kar realizasyon baskısı oluşabilir. Bu durum 1,305 dolar/ons desteğini tekrar öne çıkartabilir. Verilerin piyasa beklentilerinde, dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde belirgin bir değişiklik yaratmaması durumunda ise, altında yükseliş denemeleri sürebileceğinden 1,350 dolar/ons direnci yakından takip edilmeye devam edilebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,325	1,305	1,285
Direnç	1,350	1,400	1,430

Aşırı arz ve stok fazlasının devam ettiği endişeleriyle petrol fiyatlarında dün sert bir geri çekilme yaşandı. Dolar da dün yaşanan değer kazancı da petrol fiyatlarındaki düşüşü hızlandıran nedenlerden biri oldu. ABD ham petrol fiyatları dün gün içinde 40 dolar/varil seviyesinin altına test ettikten sonra günü bir önceki güne göre %3.7 değer kaybıyla 40.06 dolar/varil'den kapattı. ABD ham petrol fiyatları bu sabah da 40 dolar/varil seviyelerinde hareket ediyor. Yarın açıklanacak resmi petrol stok verisinin düşüş göstereceği bekleniyor. Ancak stokların mevsimsel olarak son 20 yılın en yüksek seviyesinde seyretmesi nedeniyle stok rakamında düşüş, endişeleri azaltmıyor. ABD ham petrol fiyatlarının hareketinde aynı zamanda psikolojik destek seviyesi de olan 40 dolar/varil desteği önemli.

Petrol	1	2	3
Destek	40.00	37.80	35.00
Direnç	45.00	47.60	50.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Haziran, y-y)	%1.6	%1.6
	ISM Newyork Endeksi (Temmuz)	45.4	--
Euro Bölgesi	ÜFE (Haziran, y-y)	-%3.9	-%3.4
Japonya	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	41.8	42.0